

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление



**ДО**  
**Комисия за Финансов Надзор,**  
**ул. „Будапеща” № 16,**  
**гр. София – 1000**

**КОПИЕ ДО**  
**„Българска Фондова Борса” АД,**  
**ул. „Три уши” № 6,**  
**гр. София – 1301**

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Балканкар-Заря” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор:   
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:   
/И. Дончев/



**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на**  
**„Балканкар-Заря“ АД**  
 ISIN код на емисията: BG2100015077  
 Борсов код на емисията: 4BUA  
 Период: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Балканкар-Заря“ АД на 22.06.2007 г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През четвъртото тримесечие на 2019 г. „Балканкар-Заря“ АД запазва предмета си на дейност: Производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника.

**1.1 Анализ на активите на „Балканкар Заря“ АД**

Към 31.12.2019г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 0,33% спрямо 30.09.2019г.

<b>Активи</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>Q3 2019</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q4 2019/ Q3 2019</b>	<b>% от активите към 31.12.2019 г.</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и оборудване	10553	10715	10863	-1.51%	61.86%
Нематериални активи		8	16	-100.00%	0.00%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	20.08%
Активи по отсрочени данъци	273	273	273	0.00%	1.60%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>14 252</b>	<b>14 422</b>	<b>14 578</b>	<b>-1.18%</b>	<b>83.55%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	1679	1533	1460	9.52%	9.84%
Вземания от свързани предприятия	526	521	549	0.96%	3.08%
Търговски вземания и заеми	365	515	676	-29.13%	2.14%
Данъчни вземания	38	38	41	0.00%	0.22%
Други вземания	85	73	74	16.44%	0.50%
Пари и парични еквиваленти	114	13	23	776.92%	0.67%
<b>Текущи активи</b>	<b>2 807</b>	<b>2 693</b>	<b>2 823</b>	<b>4.23%</b>	<b>16.45%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>17 059</b>	<b>17 115</b>	<b>17 401</b>	<b>-0.33%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват с 1,18% спрямо 30.09.2019г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат ръст спрямо края на третото тримесечие на 2019г. с 4,23%, основно по линия на "материални запаси".

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Балканкар Заря“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/	% от СК и Пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	14.09%
Неразпределена печалба/загуба	-7650	-7686	-7658	-0.47%	-44.84%
Резерви	10425	10425	10425	0.00%	61.11%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>5 179</b>	<b>5 143</b>	<b>5 171</b>	<b>0.70%</b>	<b>30.36%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	7895	7962	8030	-0.84%	46.28%
Финансирания	232	259	149	-10.42%	1.36%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>8 127</b>	<b>8 221</b>	<b>8 179</b>	<b>-1.14%</b>	<b>47.64%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски задължения и заеми	2315	2439	2597	-5.08%	13.57%
Текуща част от нетекущи задължения	226	226	226	0.00%	1.32%
Задължения към свързани предприятия	182	157	355	15.92%	1.07%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	272	216	252	25.93%	1.59%
Данъчни задължения	92	85	78	8.24%	0.54%
Други текущи задължения	666	628	543	6.05%	3.90%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>3 753</b>	<b>3 751</b>	<b>4 051</b>	<b>0.05%</b>	<b>22.00%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>11 880</b>	<b>11 972</b>	<b>12 230</b>	<b>-0.77%</b>	<b>69.64%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>17 059</b>	<b>17 115</b>	<b>17 401</b>	<b>-0.33%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2019г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 0,33 % спрямо 30.09.2019г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо края на септември 2019г. (1.14%) основно по линия на „дългосрочни задължения по облигационен заем“, докато текущите отчитат ръст от 0,05%, основно по линия на „задължения към персонала и социално осигуряване“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 0,70%, поради спад в реализираната загуба спрямо третото тримесечие на 2019 г.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2018
Приходи	6671	6502	5029	4757	2.60%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	153	214	109	159	-28.50%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	464	244	283	-121	90.16%
Разходи за суровини и материали	-3233	-3101	-2449	-2233	4.26%
Разходи за външни услуги	-662	-663	-493	-456	-0.15%
Разходи за персонала	-2229	-2056	-1662	-1528	8.41%

Разходи за амортизация	-717	-518	-536	-360	38.42%
Други разходи	-156	-171	-111	-127	-8.77%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>291</b>	<b>451</b>	<b>170</b>	<b>91</b>	<b>-35.48%</b>
<b>Приходи от финансираня</b>	<b>138</b>		<b>111</b>		<b>***</b>
Финансови приходи	21	36	16	27	-41.67%
Финансови разходи	-420	-404	-303	-303	3.96%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>30</b>	<b>83</b>	<b>-6</b>	<b>-185</b>	<b>-63.86%</b>
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>30</b>	<b>83</b>	<b>-6</b>	<b>-185</b>	<b>-63.86%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>30</b>	<b>83</b>	<b>-6</b>	<b>-185</b>	<b>-63.86%</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2019 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 6 671 хил.лв. спрямо 6 502 хил.лв. през четвъртото тримесечие на 2018г.

Въпреки отчетеният ръст на разходите през разглеждания период на 2019г. спрямо съпоставимия период на 2018г., дружеството реализира положителен резултат от оперативна дейност в размер на 291 хил. лв. спрямо печалба в размер на 451 хил. лв., реализирана през четвъртото тримесечие на 2018г.

Наблюдава се спад при финансовите приходи от 41,67% съчетан с ръст при финансовите разходи през четвъртото тримесечие на 2019г. спрямо края на декември 2018г., като резултатът за периода е печалба в размер на 30 хил. лв. спрямо реализираната такава в размер на 83 хил. лв. към 31.12.2018 г.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Текуща ликвидност	0.7479	0.7179	0.6969
Бърза ликвидност	0.3006	0.3093	0.3365
Незабавна ликвидност	0.0304	0.0035	0.0057

През четвъртото тримесечие на 2019г. показателят за бърза ликвидност отчита влошаване, докато останалите два разгледани показателя за ликвидност на емитента отчитат подобрене спрямо предходното тримесечие на 2019г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4764	0.4803	0.4700
Общ дълг/Активи	0.6964	0.6995	0.7028
Общ дълг/Собствен капитал	2.2939	2.3278	2.3651
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2939	3.3278	3.3651

През четвъртото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за платежоспособност бележат подобрене спрямо третото тримесечие на 2019г.

## **2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.**

Като обезпечение на вземането по главницата на облигационния заем, която е в първоначален размер на 5 500 000 евро, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница, лихви и разноски по облигационния заем, Балканкар-Заря АД е учредило в полза на банката довереник следните обезпечения:

1. договорна ипотека върху собствени на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД недвижими имоти, намиращи се в град Павликени, община Павликени, улица "Тошо Кътев" № 1, представляващи завод за джанги;

2. особен залог върху машини и съоръжения, собственост на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД, намиращи се в предприятието на емитента;

3. особен залог върху собствените си 86 292 броя безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев от капитала на „Балканкар Руен“ АД, ЕИК 115050145 с ISIN BG11BAASAT10;

4. Поръчителство от „К.В.К.Инвест“ АД, ЕИК 126154070;

5. Финансово обезпечение чрез предоставяне на залог по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение, учреден от Емитента и от "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД върху техни вземания в общ размер до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро по следните банкови сметки:

а/ сметка с IBAN BG93TEHI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHI95451004641200 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД

6. особен залог, по реда на Закона за особените залози, върху пълния размер на вземанията на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД по банкови сметки но не по-малко от 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро.

Освен описаното по-горе обезпечение, "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД е встъпило като съдължник в задълженията на емитента към облигационерите, произтичащи от емитирания от "БАЛКАНКАНКАР-ЗАРЯ" АД облигационен заем с присвоен ISIN код BG2100015077.

Балканкар-Заря АД се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 120 процента от номинална стойност на емисията. През месец февруари 2019г. е извършена актуализация на пазарната оценка на обезпечението (недвижими имоти, машини и съоръжения) от лицензиран оценител "Исакомплект" ООД. Съгласно извършената оценка пазарната стойност на УПИ е 1 533 700, на недвижимите имоти е 7 910 600 лв., а на машините и съоръженията - 1 420 600 лв. (общо 10 864 900 лв.).

Към 31.12.2019г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 120%.

На проведено на 19.06.2017г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.05.2017 г. до 22.03.2020 г. на 4,25 %. За всички лихвени плащания след 22.03.2020 г. ниво на лихвен процент от 1М EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

2. Промяна на погасителния план за главничните плащания по облигационния заем описан в протокола от ОСО от 19.06.2017 г.

3. В резултат на проведено гласуване, облигационерите взеха решение за допълнително обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, ведно с лихвите и разноските, „КВК Инвест“ АД, ЕИК 126154070 в качеството си на мажоритарен собственик на емитента да промени действащия към момента договор за поръчителство с банката довереник, като поема задължение за поръчителство до момента, в който непогасената част от главницата по облигационния заем достигне 2 000 000 (два милиона) евро. Решението на ОСО за допълнително обезпечение е изпълнено с подписването на договор между Тексим Банк АД и „КВК Инвест“ АД.

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

През разглеждания период не са изразходвани средства от емитирания облигационен заем.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е в размер както следва:

- 4,25 % за периода след 22.05.2017 г. до 22.03.2020 г.;

- 1m EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за всички купонни плащания след 22.03.2020 г.

Облигационния заем е с падеж 22.06.2024г., с ежемесечни лихвени и главнични плащания.

Към 31.12.2019 г. емитентът дължи десет купонни плащания с падеж 22.03.2019г., 22.04.2019г., 22.05.2019г., 22.06.2019г., 22.07.2019г., 22.08.2019г., 22.09.2019г., 22.10.2019г., 22.11.2019г. и 22.12.2019г., както и десет главнични плащания с падеж 22.03.2019г., 22.04.2019г., 22.05.2019г., 22.06.2019г., 22.07.2019г., 22.08.2019г., 22.09.2019г., 22.10.2019г., 22.11.2019г. и 22.12.2019г.

На 16.01.2020г. емитентът е извършил дължимите към 22.03.2019г. лихвено и главнично плащане.

### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

Дружеството следва да поддържа съотношение „Пасиви към Активи” за съответните периоди не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Максимално допустима стойност	1.12	1.05	0.96	0.85

Отношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Съотношението “Пасиви към активи” ще се изчислява, представя и следи на база от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 31.12.2019 г. съотношението е 0.70.

Дружеството следва да поддържа съотношение „Покритие на разходи за лихви” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Покритие на разходи за лихви	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимално допустима стойност	1.8	2.1	2.55	3.2

Съотношението Покритие на лихвите се изчислява като към печалбата от обичайната дейност (преди данъци, извънредни приходи и разходи и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия) се добавят нетните разходи за лихви (разходите за лихви, намалени с приходите от лихви) и получената стойност се раздели на нетните

разходи за лихви. Съотношението "Покритие на разходи за лихви" ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 31.12.2019г. съотношението е 1,08.

Дружеството следва да поддържа съотношение „Текуща ликвидност” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Текуща ликвидност	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимална стойност	1.3	1.3	1.2	1.2

Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткосрочните активи в баланса се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви. Съотношението “Текуща ликвидност” ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 31.12.2019г. съотношението е 0,75.

#### **5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/И. Дончев/

